



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional Basic Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Emerging Markets	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter Fonds, welcher eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten verfolgt. Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in Anleihen von Emittenten mit Sitz in den Ländern der Emerging Markets. Dabei können diese Investitionen sowohl direkt durch den Erwerb von Rentenpapieren als auch indirekt durch den Einsatz derivativer Instrumente, wie beispielsweise Kreditderivate auf einzelne Emittenten oder Indizes, erfolgen. Zur Erreichung des Anlageziels kann in derivative Finanzinstrumente wie Optionen, Futures, Forwards und Swaps investiert werden. Ebenso können bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapital bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 1 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent investiert. Die größte Position war hier die Region Emerging Markets Südamerika mit 18 Prozent, gefolgt von der Region Emerging Markets Asien/Pazifik mit 12 Prozent, Emerging Markets Osteuropa und Emerging Markets Nordamerika mit jeweils 10 Prozent sowie kleinere Anteilen an diversen Emerging Markets Regionen. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 26 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates), Rentenfonds sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 78 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,48 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und acht Monaten.

Der UnInstitutional Basic Emerging Markets nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 3,42 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,84	5,79	0,50	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Uninstitutional Basic Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,49 %
Indonesien	9,13 %
Mexiko	8,73 %
Türkei	8,61 %
Brasilien	6,13 %
Kolumbien	5,85 %
Russland	5,71 %
Argentinien	4,18 %
Ukraine	2,77 %
Philippinen	2,66 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,52 %
Südafrika	2,32 %
Ungarn	2,28 %
Panama	2,26 %
Peru	1,87 %
Luxemburg	1,47 %
Rumänien	1,46 %
Kroatien	0,66 %
Zypern	0,65 %
Jungferninseln (GB)	0,64 %
Saudi-Arabien	0,61 %
Tunesien	0,59 %
Bahrain	0,57 %
Kasachstan	0,47 %
Montenegro	0,46 %
Venezuela	0,42 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Terminkontrakte	0,12 %
Credit Default Swaps	-1,59 %
Bankguthaben	0,11 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	92,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,11 %
Investmentfondsanteile	1,01 %
Investitionsgüter	0,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,64 %
Banken	0,59 %
Energie	0,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,51 %
Sonstiges	0,44 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Terminkontrakte	0,12 %
Credit Default Swaps	-1,59 %
Bankguthaben	0,11 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,85 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	171,17	1.629	53,51	105,10
30.09.2018	165,03	1.726	11,76	95,60
30.09.2019	212,25	2.177	43,93	97,52

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 200.605.673,72)	209.089.499,00
Bankguthaben	227.335,45
Sonstige Bankguthaben	6.915.685,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	253.485,00
Zinsforderungen	8.166,20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.903.422,41
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.948.400,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	601.177,61
Sonstige Forderungen	3.500.443,38
	225.447.614,05

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-487.850,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.084.503,77
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-3.382.355,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-978.516,00
Sonstige Passiva	-3.260.732,09
	-13.193.957,25

Fondsvermögen **212.253.656,80**

Umlaufende Anteile	2.176.596,000
Anteilwert	97,52 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	165.034.277,59
Ordentlicher Nettoertrag	7.453.083,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-964.726,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	258.761.335,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-214.828.062,68
Realisierte Gewinne	22.046.663,88
Realisierte Verluste	-28.521.694,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.345.512,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.861.152,75
Ausschüttung	-5.211.580,31
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	212.253.656,80

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	7.185.292,16
Bankzinsen	22.304,24
Erträge aus Wertpapierleihe	43.724,80
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	562.404,59
Sonstige Erträge	2.664,06
Ertragsausgleich	1.156.967,88
Erträge insgesamt	8.973.357,73

Zinsaufwendungen	-12.138,67
Verwaltungsvergütung	-1.090.360,51
Pauschalgebühr	-182.537,61
Veröffentlichungskosten	-635,19
Taxe d'abonnement	-18.430,90
Sonstige Aufwendungen	-23.930,06
Aufwandsausgleich	-192.241,24
Aufwendungen insgesamt	-1.520.274,18

Ordentlicher Nettoertrag **7.453.083,55**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **37.310,25**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **0,77**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Basic Emerging Markets wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.726.282,000
Ausgegebene Anteile	2.708.545,000
Zurückgenommene Anteile	-2.258.231,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.176.596,000

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	4.000.000	1.000.000	5.100.000	38,4270	1.959.777,00	0,92
XS0205537581	4,740 % Argentinien Step-Up v.03(2038)	1.500.000	0	1.500.000	38,7530	581.295,00	0,27
XS2023698553	6,375 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	2.500.000	1.200.000	1.300.000	96,6450	1.256.385,00	0,59
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	110,2010	551.005,00	0,26
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	200.000	700.000	113,4180	793.926,00	0,37
XS1934867547	2,000 % Rumänien Reg.S. v.19(2026)	2.700.000	1.200.000	1.500.000	107,9300	1.618.950,00	0,76
XS2024543055	2,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2039)	8.600.000	7.400.000	1.200.000	108,7060	1.304.472,00	0,61
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	8.600.000	3.000.000	5.600.000	102,5900	5.745.040,00	2,71
XS2015264778	6,750 % Ukraine Republik Reg.S. v.19(2026)	4.900.000	2.000.000	2.900.000	107,9600	3.130.840,00	1,48
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	1.600.000	600.000	1.000.000	112,5650	1.125.650,00	0,53
						18.067.340,00	8,50
USD							
XS1816199373	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.19(2022)	7.000.000	6.000.000	1.000.000	102,1760	937.308,50	0,44
USY20721AJ83	6,625 % Indonesien Reg.S. v.07(2037)	2.500.000	0	2.500.000	135,2500	3.101.779,65	1,46
USY20721BJ74	5,875 % Indonesien Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	112,4200	1.031.281,53	0,49
USY20721BK48	6,750 % Indonesien Reg.S. v.14(2044)	2.450.000	1.900.000	2.550.000	143,5000	3.356.802,13	1,58
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.600.000	106,2500	1.559.489,96	0,73
USY20721AE96	8,500 % Indonesien v.05(2035)	0	1.000.000	2.000.000	157,0000	2.880.469,68	1,36
USY20721AL30	7,750 % Indonesien v.08(2038)	1.750.000	0	2.500.000	150,0000	3.440.051,37	1,62
USY20721AU39	4,875 % Indonesien v.11(2021)	0	0	1.250.000	103,6250	1.188.251,08	0,56
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	0	0	1.000.000	102,3750	939.134,02	0,44
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	3.900.000	1.900.000	2.000.000	102,2500	1.875.974,68	0,88
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	800.000	115,2480	845.779,29	0,40
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	600.000	700.000	109,8750	705.554,54	0,33
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.400.000	109,2500	1.403.082,29	0,66
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	1.800.000	0	3.200.000	106,6060	3.129.430,33	1,47
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	3.000.000	2.400.000	119,0600	2.621.264,10	1,23
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	0	0	1.300.000	89,5760	1.068.239,61	0,50
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	2.750.000	1.500.000	2.000.000	80,2900	1.473.075,86	0,69
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	1.500.000	1.800.000	1.500.000	98,2040	1.351.307,22	0,64
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.000.000	0	2.100.000	87,2500	1.680.809,10	0,79
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	1.000.000	2.500.000	2.700.000	92,6900	2.295.780,20	1,08
US900123CV04	6,350 % Türkei v.19(2024)	6.600.000	4.600.000	2.000.000	101,7510	1.866.819,56	0,88
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	4.400.000	3.400.000	1.000.000	114,6450	1.051.692,51	0,50
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17(2032)	0	0	1.800.000	101,1190	1.669.701,86	0,79
US445545AE60	6,375 % Ungarn v.11(2021)	0	0	800.000	106,1100	778.717,55	0,37
US445545AJ57	5,750 % Ungarn v.13(2023)	1.500.000	0	1.500.000	113,4350	1.560.888,91	0,74
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	500.000	0	1.300.000	113,0750	1.348.477,20	0,64
US922646BL74	0,000 % Venezuela v.04(2034)	0	0	2.100.000	10,0000	192.642,88	0,09
XS0217249126	0,000 % Venezuela v.05(2025)	0	0	1.100.000	10,0000	100.908,17	0,05
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	11.000.000	0	11.000.000	103,7500	10.469.223,01	4,93
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022) ³⁾	4.000.000	22.000.000	5.000.000	101,2578	4.644.427,71	2,19
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) ³⁾	26.500.000	15.000.000	41.500.000	102,4063	38.985.958,86	18,37
						99.554.323,36	46,90
						117.621.663,36	55,40
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	1.000.000	0	1.000.000	99,3750	993.750,00	0,47
XS2050982755	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,46
						1.978.750,00	0,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	11.600.000	5.600.000	6.000.000	97,0200	5.340.060,54	2,52
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035) ³⁾	4.800.000	0	4.800.000	113,0790	4.979.168,88	2,35
						10.319.229,42	4,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						12.297.979,42	5,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715303779	5,250 % Argentinien v.17(2028)	3.500.000	1.000.000	2.500.000	38,9940	974.850,00	0,46
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	7.000.000	1.500.000	8.200.000	39,5810	3.245.642,00	1,53
XS2012546714	1,450 % Indonesien Republik v.19(2026)	1.800.000	0	1.800.000	104,9500	1.889.100,00	0,89
XS1385239006	3,875 % Kolumbien v.16(2026)	0	0	900.000	119,7500	1.077.750,00	0,51
XS1198103456	3,000 % Mexiko EMTN v.15(2045) ³⁾	2.000.000	0	2.000.000	112,8500	2.257.000,00	1,06
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	0	0	1.250.000	120,5220	1.506.525,00	0,71
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	2.600.000	2.100.000	500.000	112,4390	562.195,00	0,26
						11.513.062,00	5,42
USD							
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	1.000.000	0	3.000.000	41,2750	1.135.904,96	0,54
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	0	0	2.500.000	42,1380	966.379,23	0,46
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	1.500.000	0	2.750.000	136,7500	3.449.798,18	1,63
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	1.000.000	2.500.000	2.000.000	115,7990	2.124.557,38	1,00
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	2.000.000	112,2170	2.058.838,64	0,97
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	6.300.000	2.300.000	5.500.000	106,5780	5.377.295,66	2,53
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding (BVI) Ltd. Reg.S. v.19(2024)	2.400.000	1.000.000	1.400.000	105,3500	1.352.995,14	0,64
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	105,8750	971.241,17	0,46
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	1.000.000	750.000	3.000.000	142,2500	3.914.778,46	1,84
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	0	0	1.500.000	130,6220	1.797.385,56	0,85
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	750.000	0	750.000	106,3260	731.533,80	0,34
US195325DP79	4,500 % Kolumbien v.18(2029)	4.800.000	0	4.800.000	111,3570	4.903.344,65	2,31
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	0	2.000.000	134,8680	2.474.415,19	1,17
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.000.000	0	1.700.000	114,7000	1.788.734,98	0,84
US91087BAC46	4,150 % Mexiko v.17(2027)	0	0	2.770.000	105,7964	2.688.340,78	1,27
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	4.950.000	0	4.950.000	108,7500	4.938.193,74	2,33
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	107,5050	1.380.671,50	0,65
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.000.000	500.000	1.100.000	142,4750	1.437.689,20	0,68
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	1.000.000	800.000	1.500.000	143,2500	1.971.149,44	0,93
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	500.000	500.000	1.200.000	146,8870	1.616.956,24	0,76
US715638BU55	4,125 % Peru v.15(2027)	750.000	0	750.000	112,1700	771.741,12	0,36
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	1.700.000	0	1.700.000	102,5000	1.598.477,20	0,75
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	3.200.000	104,7500	3.074.947,25	1,45
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	4.700.000	2.200.000	2.500.000	111,7500	2.562.838,27	1,21
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	1.000.000	2.000.000	108,9400	1.998.715,71	0,94
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.200.000	98,0000	1.078.800,11	0,51
USP17625AA59	0,000 % Venezuela, Bolivarische Republik v.08(2023)	0	0	1.100.000	10,7500	108.476,29	0,05
USP97475AJ95	0,000 % Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	2.200.000	10,0000	201.816,35	0,10
USP17625AE71	0,000 % Venezuela Reg.S v.11(2026)	0	0	1.400.000	10,0000	128.428,58	0,06
USP17625AD98	0,000 % Venezuela v.11(2031)	0	0	1.700.000	10,0000	155.949,00	0,07
						58.760.393,78	27,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						70.273.455,78	33,12
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	1.400.000	0	1.400.000	108,2000	1.389.597,28	0,65
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	1.300.000	0	1.300.000	104,1000	1.241.445,74	0,58
						2.631.043,02	1,23
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.631.043,02	1,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2039)	1.300.000	0	1.300.000	100,8950	1.203.224,47	0,57
US8362058897	5,750 % Südafrika v.19(2049)	5.700.000	2.500.000	3.200.000	99,5000	2.920.832,95	1,38
						4.124.057,42	1,95
Nicht notierte Wertpapiere						4.124.057,42	1,95
Anleihen						206.948.199,00	97,50
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1589413688	UnInstitutional EM High Yield Bonds	EUR	23.000	0	23.000	93,1000	2.141.300,00
						2.141.300,00	1,01
Investmentfondsanteile						2.141.300,00	1,01
Wertpapiervermögen						209.089.499,00	98,51
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		0	131	-131		253.485,00	0,12
						253.485,00	0,12
Short-Positionen						253.485,00	0,12
Terminkontrakte						253.485,00	0,12
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024)		2.000.000	0	2.000.000		184.886,38	0,09
						184.886,38	0,09
Gekauft						184.886,38	0,09
Verkauft							
USD							
Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		0	75.000.000	-75.000.000		-3.567.241,77	-1,68
						-3.567.241,77	-1,68
Verkauft						-3.567.241,77	-1,68
Credit Default Swaps						-3.382.355,39	-1,59
Bankguthaben - Kontokorrent						227.335,45	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						6.065.692,74	2,85
Fondsvermögen in EUR						212.253.656,80	100,00

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	6.633.498,00	6.077.503,66	2,86
EUR/USD	Währungsverkäufe	185.000.000,00	169.494.009,99	79,85

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1967635621	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1967635977	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2027)	2.000.000	2.000.000
XS2051362312	0,000 % AT & T Inc. v.19(2039)	3.100.000	3.100.000
XS1991190361	0,000 % Ceske Drah AS v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013422227	0,000 % Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	2.300.000	2.300.000
XS1907130246	1,550 % Kasachstan Republik Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	600.000
XS1713462668	2,700 % Kroatien Reg.S.v.18(2028)	500.000	500.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2039)	1.600.000	1.600.000
XS2020671157	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	3.800.000	3.800.000
XS2023644540	0,875 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2031)	2.600.000	2.600.000
FR0013425154	0,000 % MMS USA Financing v.19(2031)	1.400.000	1.400.000
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	3.000.000	3.000.000
XS1891336932	0,000 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	2.800.000	2.800.000
XS1892127470	4,125 % Rumänien EMTN v.18(2039)	1.000.000	1.000.000
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	2.000.000	2.000.000
XS1843437036	0,000 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN Green Bond v.19(2027)	4.600.000	4.600.000
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2034)	1.800.000	1.800.000
XS1986416268	0,000 % Sika Capital BV v.19(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1986416698	0,000 % Sika Capital BV v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	0	700.000
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)	0	1.500.000
XS1909184753	5,200 % Türkei v.18(2026)	4.900.000	4.900.000
USD			
XS1983289791	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	1.200.000
XS1953057491	8,700 % Ägypten Reg.S. v.19(2049)	1.700.000	1.700.000
US040114GK09	2,500 % Argentinien v.05(2038)	0	1.500.000
USP1R027AA25	0,000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman Branch) EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.900.000	1.900.000
USY2056PAA40	7,250 % Development Bank of Mongolia LLC Reg.S v.18(2023)	900.000	900.000
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	700.000	700.000
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	1.200.000
XS2026145743	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	2.600.000	2.600.000
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	2.100.000	2.100.000
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. v.19(2029)	2.800.000	2.800.000
XS1956103805	0,000 % Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	1.300.000	1.300.000
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Co. Ltd. v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
US40049JBE64	0,000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.19(2049)	1.600.000	1.600.000
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	0	1.000.000
USP55409AA77	0,000 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
USP55409AB50	0,000 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	600.000	600.000
XS1981202861	0,000 % JSW Steel Ltd. v.19(2024)	2.600.000	2.600.000
XS0607904264	6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	0	400.000
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
XS0464257152	6,750 % Kroatien v.09(2019)	0	600.000
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	3.450.000	3.450.000
XS1910828182	9,248 % Nigeria Reg.S. v.18(2049)	2.300.000	2.300.000
XS1901860160	7,625 % Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1903485800	8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C Reg.S. v.18(2028)	3.200.000	3.200.000
XS1799523276	0,000 % Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.18(2025)	5.500.000	5.500.000
US71567RAL06	3,900 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	2.300.000	2.300.000
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	1.500.000	1.500.000
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	0	1.500.000
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	400.000
XS0504954347	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	0	1.400.000
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	2.002.500
XS1982113463	4,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	1.300.000	1.300.000
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	1.000.000
XS1936302865	4,375 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1936302949	5,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.19(2050)	1.600.000	1.600.000
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. v.19(2026)	900.000	900.000
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	1.600.000
US836205AQ75	4,665 % Südafrika v.12(2024)	0	1.000.000
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	1.500.000	1.500.000
USA8372TAK46	5,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.19(2030)	1.900.000	1.900.000
US88323AAD46	0,000 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	1.500.000
US900123AX87	7,000 % Türkei v.05(2020)	0	500.000
US900123AY60	6,875 % Türkei v.06(2036)	0	1.000.000
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	1.500.000
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	2.000.000	2.000.000
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	0	2.200.000
XS1057929645	6,250 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.14(2019)	0	1.100.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

FR0013413556	0,000 % Elis S.A. EMTN v.19(2024)	1.300.000	1.300.000
XS2013574384	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	5.900.000	5.900.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN v.19(2049)	1.900.000	1.900.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	2.500.000	2.500.000
XS2027596530	2,124 % Rumänien Reg.S. v.19(2031)	4.200.000	4.200.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	3.800.000	3.800.000
XS1979280937	1,250 % Verizon Communications Inc. v.19(2030)	3.700.000	3.700.000

USD

XS1953055875	0,000 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	2.400.000	2.400.000
XS1939427842	4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN v.19(2022)	800.000	800.000
XS1713473608	0,000 % GTL Europe DAC v.19(2025)	5.900.000	5.900.000
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	700.000	700.000
USY2836BAN48	2,500 % Hong Kong Green Bond Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	4.400.000	4.400.000
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	4.200.000	4.200.000
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Sustainable Bond v.19(2029)	2.500.000	2.500.000
US71568QAK31	4,875 % PT Perusahaan Listrik Negara Reg. S. v.19(2049)	1.700.000	1.700.000
XS1959301471	4,264 % Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	4.800.000	4.800.000
XS1953029284	6,125 % Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	1.700.000	1.700.000
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	1.300.000
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka v.19(2030)	3.400.000	3.400.000
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2019)	1.600.000	1.600.000
XS2053566068	3,994 % The African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	700.000	700.000
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank v.19(2024)	700.000	700.000
XS1917720911	8,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	2.700.000
XS1954963580	8,500 % Yuzhou Properties Company Ltd. v.19(2024)	2.000.000	2.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	800.000
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	0	1.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A2YNZY4	0,000 % Daimler AG EMTN v.19(2034)	3.100.000	3.100.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	2.000.000	2.000.000

USD

US040114HP86	4,625 % Argentinien v.17(2023)	0	3.700.000
US040114HL72	6,875 % Argentinien v.17(2027)	2.000.000	4.000.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	2.000.000
USP3143NBB93	4,375 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	1.300.000	1.300.000
XS1904731129	6,750 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC Reg.S. v.19(2024)	1.900.000	1.900.000
XS1959337236	3,375 % Katar Reg.S. v.19(2024)	4.900.000	4.900.000
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	2.000.000
USP6629MAD40	5,500 % Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	0	1.000.000
US91087BAD29	4,600 % Mexiko v.17(2048)	0	1.500.000
US91086QAV05	6,050 % Mexiko v.08(2040)	0	1.000.000
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	1.200.000
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	0	500.000
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	1.000.000
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	1.300.000	1.300.000
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	1.600.000
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	1.600.000
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	1.400.000
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	1.300.000
USP78625DV20	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	550.000	550.000
US71654QAU67	8,000 % Petroleos Mexicanos v.09(2019)	5.378.000	5.378.000
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	1.000.000	3.000.000
USY7140WAD03	0,000 % PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	1.300.000	1.300.000
USA8372TAH17	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.18(2047)	300.000	300.000
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	2.500.000	2.500.000
USL95806AA06	5,875 % Usiminas International S.à r.l. Reg.S. v.19(2026)	2.500.000	2.500.000
USP989MJBPS0	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.19(2029)	2.400.000	2.400.000
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	0	1.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS1974394675	0,000 % Mexiko v.19(2026)	3.550.000	3.550.000
--------------	---------------------------	-----------	-----------

USD

USP32466AA50	9,500 % Credito Real S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026)	1.800.000	1.800.000
USG53770AC05	7,000 % LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	1.900.000	1.900.000
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	800.000	800.000
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	1.000.000	1.000.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	4.300.000	4.300.000
--------------	---	-----------	-----------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./JSC Ukrainian Railways LPN v.19(2024)	2.300.000	2.300.000
--------------	---	-----------	-----------

Optionen

EUR

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00	140	140
---	-----	-----

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	140	140
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	194	194

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	2.000.000	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	37.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	12.000.000	12.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	1.383.764	1.383.764
	BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	922.509	922.509
	BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)	1.383.764	1.383.764
	BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v.19(2023)	922.509	922.509
	Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	61.000.000	61.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	16.500.000	16.500.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	Deutsche Bank AG/Saudi Arabien Reg.S. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/Saudi Arabien CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 30. September 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Basic Emerging Markets

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Basic Emerging Markets (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% JPM Emerging Market Bond Index+ Hedged EUR

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,71%;
Limitauslastung 41%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,49%;
Limitauslastung 81%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,05%;
Limitauslastung 67%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 241%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uninstitutional Basic Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	261.252.626,46
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	40.642.487,02
--	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Commerzbank AG, Frankfurt
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Unicredit Bank AG, München
Zürcher Kantonalbank, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	43.915.500,66
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	18.278.266,36
Aktien	EUR	25.637.234,30

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	43.724,80
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UnInstitutional Basic Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	40.642.487,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	19,15 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.197.544,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.651.206,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Commerzbank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.644.427,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.149.307,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	40.642.487,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA- A A- BBB+ BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.364.529,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	13.913.737,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	25.637.234,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	43.724,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,71 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	44.228,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	42.010,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,76 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.218,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

19,44 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.783.503,40
2. Name	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.811.456,99
3. Name	Baden-Württemberg, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.364.529,00
4. Name	Deutsche Bank AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.203.322,40
5. Name	E.ON SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	822.664,00
6. Name	Schneider Electric SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	755.250,00
7. Name	SAP SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	503.558,00
8. Name	HeidelbergCement AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	495.064,00
9. Name	Niedersachsen, Land
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.280,37
10. Name	L'Oréal S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	63.325,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	43.915.500,66

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

